

MILENIUMRE INTERMEDIARIO DE REASEGUROS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS	NOTAS	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	5	33.205,53	18.334,33
Activos por impuestos corrientes	6	413.895,30	119.578,69
Impuestos y otros Pagos Anticipados	7	25.827,70	21.222,03
Total activos corrientes		473.028,53	159.135,05
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	6.260,11	3.611,04
Total activos no corrientes		6.260,11	3.611,04
TOTAL ACTIVOS		479.288,64	162.746,09
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones Financieras	9	1.339,19	-
Otras cuentas por pagar	10	287.254,94	55.677,04
Obligaciones Fiscales y Otras Obligaciones Corrientes	11	13.088,99	8.832,66
Total pasivos corrientes		301.682,12	64.509,70
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisiones Corretaje	12	68.183,18	-
Cuentas por Pagar Accionistas	13	659,55	659,55
Total pasivos no corrientes		68.842,73	659,55
Total pasivos		370.524,85	65.169,25
PATRIMONIO:	16		
Capital social		60.000,00	60.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		-	2.455,45
Reserva legal		3.516,16	2.151,96
Resultados Acumulados		32.969,44	23.770,10
Resultados del Ejercicio		12.277,79	9.199,34
Total patrimonio		108.763,39	97.576,85
TOTAL		479.288,64	162.746,10

Ing. Carlos Salgado
Gerente General

Sr. Javier Guerra
Contador General

MILENIORE INTERMEDIARIO DE REASEGUROS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	<u>NOTAS</u>	2018	2017
INGRESOS OPERACIONALES	17	227.398,59	184.589,11
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		227.398,59	184.589,11
Gastos de Administración y Ventas	18	199.484,89	163.287,66
UTILIDAD OPERACIONAL		27.913,70	21.301,45
Otros Ingresos/Gastos	19	6.514,51	5.267,75
Otros Gastos no operacionales		-	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PT Y RESERVAS		21.399,19	16.033,70
Menos:			
15% Participación trabajadores		3.209,88	2.405,06
Gasto impuesto a la renta corriente y diferido		4.001,65	3.407,16
Total		7.211,53	5.812,22
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		14.187,66	10.221,48
RESERVA LEGAL		-	-
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		14.187,66	10.221,48

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Carlos Salgado
 Gerente General


 Sr. Javier Guerra
 Contadora General

MILENIORE INTERMEDIARIO DE REASEGUROS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Capital Social	Aporte Futuro Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	80.000,00	2.455,45	2.151,96	23.770,10	9.199,34	97.576,85
Variaciones		(2.455,45)	1.364,20	9.199,34		
Resultado del Ejercicio					12.277,79	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	80.000,00	-	3.516,16	32.969,44	12.277,79	108.763,39

Ver notas a los estados financieros


Vr. Carlos Segura
Gerente General


Javier Guerra
Contador General

BTG

AUDITOR EXTERNO

MILENIUMRE INTERMEDIARIO DE REASEGUROS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Recibido de Clientes	1.165,16	140.675,77
Pagado a proveedores y empleados	32.679,29	(172.489,50)
Costos financieros	(6.514,51)	(5.267,75)
Otros ingresos	(7.211,53)	(5.812,22)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>20.118</u>	<u>(42.893,70)</u>
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones netas propiedad y equipos	(3.585)	(3.611)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3.585)</u>	<u>(3.611)</u>
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones Bancarias o Equivalentes	(1.882)	880
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1.882)</u>	<u>880</u>
 CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento neto durante el año	14.871	(45.845)
Saldo al inicio del año	18.334	64.180
Saldo al final del año	<u>33.206</u>	<u>18.334</u>


 Ing. Carlos Salgado
 Gerente General


 Sr. Javier Guerra
 Contador General

BTG
 AUDITOR INTERNO

MILENIUMRE INTERMEDIARIO DE REASEGUROS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIERO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía MILENIUMRE INTERMEDIARIO DE REASEGUROS S.A., fue inscrita en la Notaría Vigésima del Cantón Quito el 24 de febrero de 2013.

Objeto social: el objeto social de la compañía consiste únicamente en gestionar y colocar reaseguros y retrocesiones para una o varias empresas de seguros o compañías de reaseguros en la República del Ecuador. Para el cumplimiento de su objeto, la compañía podrá celebrar todos los actos y contratos permitidos por la ley.

Sus oficinas están ubicadas en Puenbo, Calle José Borja S/N y 24 de Mayo, Conjunto Casa de Campo.

1.2 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y posteriormente serán puestos, a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estados financieros.

2.1 Bases de preparación.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía **MILENIUMRE INTERMEDIARIO DE REASEGUROS S.A.**, han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

A partir del año 2018 entró en vigencia la aplicación de las NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16

NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Esta norma reemplaza a:

- NIC 39 (parcialmente)
- Versiones anteriores de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos de actividades Ordinarias procedentes de contratos con clientes.

Esta norma reemplaza a:

- NIC1
- NIC 18
- CINIIF 13
- CINIIF 15
- CINIIF 18
- SIC 31.

NIIF 16 Arrendamientos.

Esta norma reemplaza a:

- NIC17
- CINIIF 4
- SIC 15
- SIC 27

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría "préstamos y cuentas por cobrar", y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar.

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar a partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) Ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos corrientes entregados por los accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en el corto plazo.

2.5.3 Deterioro de activos financieros.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la

pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía NO registró provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros.

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

Tipo de Bienes	Número de años
Maquinaria y equipo	10-15
Muebles y Enseres	12
Vehículos	6-8
Equipos de computación	5-7
Equipo	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido.

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

(i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

(ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo, beneficios definidos.

La empresa NO realizó cálculo actuarial, para determinar la provisión jubilación patronal y desahucio por los años 2018 y 2017.

2.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos sean sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS.

3.1 Factores de riesgo financiero.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades

operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración:

(i) Riesgo de precio:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

(ii) Riesgo de precios productos:

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios con proveedores locales y del exterior.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalente de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en caja:

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Compañía no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el departamento de cobranzas

3.2 Administración del riesgo de capital.

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El detalle de los activos y pasivos financieros es como sigue:

		2018		2017
<i>al costo amortizado</i>				
Efectivo y Equivalentes		33.205,53		18.334,33
TOTAL		33.205,53		18.334,33
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por Pagar Otros Pasivos Financieros		287.254,94		55.677,04
TOTAL		287.254,94		55.677,04

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS.

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar.

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal

indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros.

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Un resumen de la cuenta Efectivo y Equivalente es como sigue:

NOTA 5				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFFECTIVO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Caja		1.046,02		1.046,02
Bancos Nacionales		32.159,51		17.288,31
TOTAL		33.205,53		18.334,33

* Corresponde al saldo:

	2018	2017
PRODUBANCO	6.703,18	3.703,18
GEORGES BANK	14.574,95	9.574,95
Produbanco Ahorros	3.529,96	3.529,96
Banco Provisional	7.351,42	480,22
Total	32.159,51	17.288,31

6. CUENTA POR COBRAR CLIENTES.

Un resumen de la cuenta Efectivo y Equivalente es como sigue:

NOTA 6				
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
CLIENTES		415.860,82		52.286,76
ANTICIPOS VARIOS		1.191,59		67.291,93
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		(3.057,11)		-
TOTAL		413.995,30		119.578,69

No obtuvimos un reporte de antigüedad de saldos que nos permita parametrizar la cartera de clientes y realizar un estudio de la provisión por deterior

7. IMPUESTOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de la cuenta Impuestos y Otros Pagos Anticipados es como sigue:

NOTA 7				
IMPUESTOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
IVA		24.103,85		20.453,30
Retenciones IVA Clientes		680,85		768,73
Seguros Pagados por anticipado		1.043,00		-
TOTAL		25.827,70		21.222,03

El saldo de la cuenta crédito tributario, y Retenciones corresponde a los años 2018 y 2107.

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de la cuenta Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

NOTA 8				
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Equipos y Herramientas				3.044,23
Equipos de Oficina				219,37
Equipos de Computación				1.280,00
Activos Depreciables		8.128,83		-
TOTAL		8.128,83		4.543,60
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES		413,47		932,56
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS DE COMPUTACION		1.455,25		
TOTAL		1.868,72		932,56
ACTIVO NETO		6.260,11		3.611,04

Un desglose de esta cuenta es como sigue:

DETALLE DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
ACTIVOS FIJOS	SALDO AL 31/12/2017					SALDO AL 31/12/2018
		COMPRAS	VENTAS	BAJAS	AJUSTES	
Equipos y Herramientas	3.044,23	-	-	-	-	-
Equipos de Oficina	219,37	-	-	-	-	-
Equipos de Computación	1.280,00	-	-	-	-	-
Activos Depreciables	-	-	-	-	-	8.128,83
TOTAL ACTIVOS	4.543,60					8.128,83
DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO					SALDO
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES Y ENSERES	-		-			413,47
DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPOS DE COMPUTACION	932,56		522,69			1.455,25
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	932,56					1.868,72
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	3.611,04					6.260,11

No pudimos determinar los valores correspondientes a cada rubro de propiedad planta y equipo en el año 2018, y en el año 2017 ni pudimos determinar la depreciación acumulada por rubro.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

NOTA 9				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Préstamos Bancos		1.339,19		-
TOTAL		1.339,19		-

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES.

Un detalle de CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES es como sigue:

NOTA 10				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
PROVEEDORES DEL EXTERIOR		244.118,41		-
PROVEEDORES LOCALES		43.136,53		55.677,04
TOTAL		287.254,94		55.677,04

11. OBLIGACIONES FISCALES Y OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de la cuenta Obligaciones Fiscales y Otras Obligaciones Corrientes es como sigue:

NOTA 11				
OBLIGACIONES FISCALES Y OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Retenciones		29,60		-
IVA por pagar		-		899,08
IMPUESTO A LA RENTA		4.547,33		4.724,45
Obligaciones Laborales		8.511,46		3.209,13
TOTAL		13.088,39		8.832,66

12. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

		2018	2017
	Utilidad/Pérdida Contable	21.399,19	16.033,70
15%	Utilidades a empleados	3.209,88	2.405,06
	UTILIDAD GRAVABLE	18.189,31	13.628,65
	GASTOS NO DEDUCIBLES	-	-
	Otras partidas conciliatorias	-	-
	Ingresos Excentos	-	-
	BASE IMPONIBLE	18.189,31	13.628,65
22%	IMPUESTO RENTA CAUSADO	4.001,65	3.407,16
	Utilidad antes del calculo de Reservas	-	-
10%	Reserva Legal	-	-
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	14.187,66	10.221,48

(1)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula el 22% sobre las utilidades gravables.

(2)

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2018, la Sociedad no tuvo, anticipo determinado de impuesto a la renta y su impuesto a la renta causado del año fue de **US \$ 4.001,65**, por ende la Sociedad registró como impuesto a la renta del año, el impuesto causado.

Las declaraciones de impuesto no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2018 y son susceptibles de revisión.

13. ASPECTOS TRIBUTARIOS:

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000. La Compañía no ha efectuado durante los años 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
 Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
 Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
 Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
 Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
 Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
 Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
 Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
 Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
 Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
 Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
 Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.
 La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Participación a Trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		2018	2017
	Utilidad/Pérdida Contable	21.399,19	16.033,70
15%	Utilidades a empleados	3.209,88	2.405,06

14. PROVISION CORRETAJE

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

NOTA 14				
PROVISIONES CORRETAJE				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
PROVISIONES CORRETAJE		68.183,18		-
TOTAL		68.183,18		-

15. PASIVO LARGO PLAZO CON SOCIOS

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

NOTA 15				
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
PRESTAMOS ACCIONISTAS		659,55		659,55
TOTAL		659,55		659,55

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social.- El capital social consiste de 60.000,00 participaciones de US \$ 1,00 valor nominal unitario.

NOTA 16.1				
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
		2018		2017
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO		60.000,00		60.000,00
TOTAL		60.000,00		60.000,00

16.2 Aportes Futuras Capitalizaciones. Son aportaciones entregadas por los accionistas de la empresa.

NOTA 16.2				
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES				
Un resumen de la cuenta es como sigue:		2018		2017
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		-		2.455,45
TOTAL		-		2.455,45

16.3 Reserva Legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 16.3				
RESERVA LEGAL				
Un resumen de la cuenta es como sigue:		2018		2017
RESERVA LEGAL		3.516,16		2.151,96
TOTAL		3.516,16		2.151,96

16.4 Resultados Acumulados.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

NOTA 16.4				
RESULTADOS ACUMULADOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
Utilidad-Pérdida años anteriores		32.969,44		23.770,10
TOTAL		32.969,44		23.770,10

16.5 Resultados del ejercicio: corresponden a los resultados finales del año 2018.

NOTA 16.5				
RESULTADOS DEL EJERCICIO				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, diciembre de		2018		2017
RESULTADO DEL EJERCICIO		12.277,79		9.199,34
TOTAL		12.277,79		9.199,34

17. INGRESOS

Los ingresos de la Compañía han sido generados con clientes ubicados principalmente en las diferentes ciudades del país.

NOTA 17				
INGRESOS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
Ingresos		227.398,59		184.589,11
TOTAL		227.398,59		184.589,11

18. GASTOS

Un resumen de Gastos de Administración y Ventas es como sigue:

NOTA 18				
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN VENTAS		205.999,40		168.555,41
TOTAL		205.999,40		168.555,41

19. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de Gastos Financieros es como sigue:

NOTA 19				
GASTOS FINANCIEROS				
Un resumen de la cuenta es como sigue:				
Saldo al 31, 12 de		2018		2017
GASTOS FINANCIEROS		6.514,51		5.267,75
TOTAL		6.514,51		5.267,75

20. CONTINGENCIAS.

Al cierre de nuestro proceso de Auditoría, 05 de septiembre de 2019 no se registran contingencias.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del Informe de Auditoría (05 de septiembre de 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

BTG

Asesoría y Consultoría